

野村世界業種別投資シリーズ (世界ヘルスケア株投資)

運用報告書(全体版)

第8期(決算日2017年6月28日)

作成対象期間(2016年6月29日～2017年6月28日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2009年8月27日から2019年6月28日までです。
運用方針	世界各国のヘルスケア関連企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行った後、各国の医療制度・技術の進展動向等を考慮しつつ、成長性、利益構造、財務内容などの観点からファンダメンタルズ分析を行い、組入銘柄を決定します。また、個別銘柄評価とポートフォリオ全体のリスク特性などを総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	世界各国のヘルスケア関連企業の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率			
	円			円		%	%	%	百万円
4 期(2013年 6 月28日)	16, 490			335		58. 8	60. 7	97. 0	1, 171
5 期(2014年 6 月30日)	20, 182			760		27. 0	31. 6	98. 4	889
6 期(2015年 6 月29日)	27, 230			1, 100		40. 4	44. 9	98. 4	1, 553
7 期(2016年 6 月28日)	19, 602			610		△25. 8	△26. 8	98. 1	1, 024
8 期(2017年 6 月28日)	23, 642			720		24. 3	28. 7	97. 9	1, 421

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。
* MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・ドルベース）は、MSCIが開発した指数で、同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ブルームバーグ

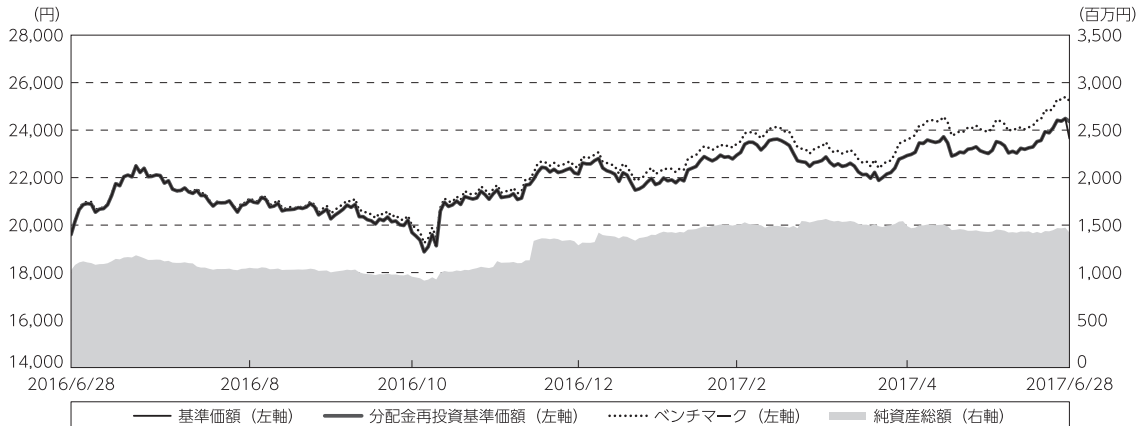
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2016年 6 月28日	19, 602	—	—	—	—	98. 1	—
6 月末	20, 654		5. 4		5. 7	97. 7	—
7 月末	22, 085		12. 7		12. 4	98. 6	—
8 月末	21, 048		7. 4		7. 9	98. 6	—
9 月末	20, 262		3. 4		4. 5	99. 5	—
10月末	19, 688		0. 4		2. 0	98. 9	—
11月末	21, 315		8. 7		9. 7	96. 6	—
12月末	22, 151		13. 0		14. 4	98. 8	—
2017年 1 月末	21, 707		10. 7		13. 0	97. 6	—
2 月末	22, 941		17. 0		19. 5	97. 1	—
3 月末	22, 873		16. 7		19. 8	96. 7	—
4 月末	22, 928		17. 0		20. 4	98. 0	—
5 月末	23, 015		17. 4		22. 1	99. 4	—
(期 末)							
2017年 6 月28日	24, 362		24. 3		28. 7	97. 9	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：19,602円

期 末：23,642円（既払分配金（税込み）：720円）

騰落率： 24.3%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2016年6月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）ベンチマークは、MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2016年6月28日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- （上 昇）英国のEU（欧州連合）離脱決定の影響に対する主要国の政策対応への期待が高まったこと、市場予想を上回る米国経済指標や欧米企業の堅調な2016年4－6月期決算などを背景にリスク回避姿勢が弱まったこと
- （下 落）欧州金融大手の業績悪化が懸念されたこと、米大統領選挙を前に今後の医療保険制度に関して不透明感が高まったこと、一部医薬品企業の7－9月期決算が市場予想を下回ったこと
- （上 昇）トランプ米次期大統領の下での経済政策への期待が高まったこと、原油価格が上昇したこと、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和の終了時期を延長したこと、業界の再編期待が高まったこと、為替市場で円が下落したこと

- （横ばい）堅調な米経済指標や市場予想を上回る欧米大手企業の10－12月期決算が好感されたこと、一方、トランプ米政権の政策実行力への不安が高まったこと、米軍によるシリア攻撃など地政学的リスクの高まりから投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、為替市場で円が上昇したこと
- （上昇）フランス大統領選挙で独立系中道候補のマクロン氏の勝利への期待が高まったこと、トランプ政権による米国医療保険制度に対する修正案の提出及び採決への期待が高まったこと、2017年1－3月期の欧米大手医薬品企業の堅調な決算内容を好感したこと

○投資環境

当期の世界のヘルスケア株は、英国のEU離脱決定の影響に対する主要国の政策対応への期待が高まったことや、市場予想を上回る米国経済指標や欧米企業の堅調な2016年4－6月期決算などを背景にリスク回避姿勢が弱まったことなどから上昇して始まりました。その後、9月下旬にFOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利の据え置きが決定されたことや原油価格の上昇などが好感されたものの、欧州金融大手の業績悪化が懸念されたこと、11月初旬の米大統領選を前に今後の医療保険制度を巡る不透明感の高まりや、一部医薬品企業の7－9月期決算が市場予想を下回ったことなどから下落しました。米次期大統領にトランプ氏が選出された後は、同氏の掲げる減税や財政支出拡大といった経済政策への期待などから上昇しました。また、大手企業による大型合併の可能性が報道され、業界の再編期待が高まったことや、11月末以降は原油価格の上昇や、ECBが量的金融緩和の延長を発表したことなどを受け一段高となりました。2017年年明け以降も、トランプ米政権の政策期待に加え、堅調な米経済指標や欧米大手企業の市場予想を上回る2016年10－12月期決算などに支えられ上昇しました。3月下旬以降、当期末にかけては、トランプ米政権の政策実行力への不安や中東や北朝鮮を巡る地政学的リスクの高まりなどを嫌気する場面もありましたが、フランス大統領選挙で独立系中道候補のマクロン氏が勝利したことへの安堵感、トランプ政権による米国医療保険制度に対する修正案の提出及び採決への期待が高まったことや、2017年1－3月期の欧米大手医薬品企業の堅調な決算内容などに支えられ上昇基調を維持しました。当期においては、世界のヘルスケア株は上昇しました。為替市場では、期中、トランプ米次期大統領が掲げる経済政策への期待や、米国の利上げ観測の高まりを背景に米ドル高、円安基調に転じました。その後下落する場面もありましたが、期を通じては、米ドル高・円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 地域・国別配分では、米国、イギリスなどをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）とし、日本、オーストラリアなどをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。
- (2) 業種別配分では、バイオテクノロジーや医薬品などをオーバーウェイトとし、ヘルスケア機器・用品や、ヘルスケア・テクノロジー、ライフサイエンス・ツール／サービスなどをアンダーウェイトとしました。
- (3) 個別銘柄では、ジョンソン・エンド・ジョンソン（米国）、ロシュ・ホールディング（スイス）、ユナイテッドヘルス・グループ（米国）などを上位に組み入れました。
- (4) 為替につきましては、ヘッジ（為替の売り予約）はしておりません。

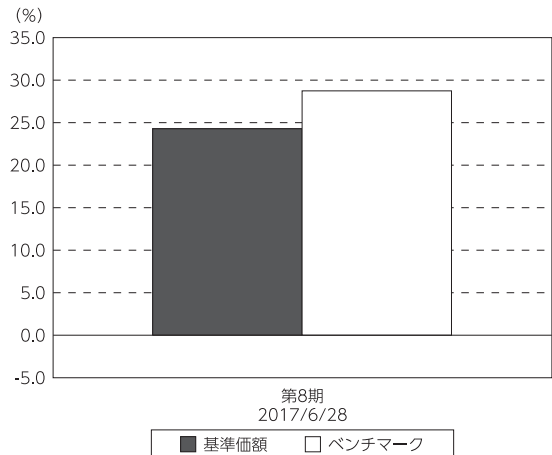
○当ファンドのベンチマークとの差異

ベンチマーク（MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・円換算ベース））が28.7%の上昇となったのに対して、基準価額は24.3%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①地域・国別配分で、株価騰落率がベンチマークを下回った日本、インドをアンダーウェイトとしたことや、株価騰落率がベンチマークを上回った米国をオーバーウェイトとしたこと
- ②業種別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回ったバイオテクノロジー、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービスをオーバーウェイトとしたこと
- ③個別銘柄で、株価騰落率がベンチマークを上回ったセルジーン（米国）や、ユナイテッドヘルス・グループ（米国）などをオーバーウェイトとしたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・円換算ベース）です。

（主なマイナス要因）

- ①地域・国別配分で、株価騰落率がベンチマークを下回ったイスラエルをオーバーウェイトとしたことや、株価騰落率がベンチマークを上回ったドイツをアンダーウェイトとしたこと
- ②業種別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回ったヘルスケア機器・用品をアンダーウェイトとしたこと
- ③個別銘柄で、株価騰落率がベンチマークを下回ったテバ・ファーマシューティカル・インダストリーズ（イスラエル）などをオーバーウェイトとしたこと

◎分配金

今期の収益分配金については、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり720円とさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第 8 期
	2016年 6 月29日～ 2017年 6 月28日
当期分配金	720
（対基準価額比率）	2.955%
当期の収益	330
当期の収益以外	389
翌期繰越分配対象額	13,642

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

・投資環境

- (1) 米国経済は、1－3月期の実質GDP（国内総生産）成長率（確定値）が前期比年率+1.4%と、改定値（+1.2%）から上方修正されたほか、4月以降も労働市場の改善が続くなど、拡大の動きを続けています。今後については、トランプ政権の税制改革やインフラ投資の規模やタイミングなどが引き続き鍵となっており、議会との難しい調整を経て政策を実行に移せるかどうか注目されます。
- (2) 欧州経済は、足元のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）が上昇基調にあるなど底堅い成長を続けています。また、フランス大統領選挙で中道系のマクロン候補が勝利を収め、その後の議会選挙でもマクロン大統領が率いる新党が大勝して、金融市場には安堵感が広がりました。ただし、欧州には依然として政治リスクが存在しており、英国の解散総選挙とその後のEU離脱交渉など政治イベントが続くことから、欧州政治の動向には今後も注意が必要と見ております。

・運用方針

- (1) 当ファンドはボトムアップアプローチを重視し、成長性・利益構造・財務内容などの観点から、グローバルにヘルスケア市場をリードしていくことができる企業群に投資します。ポートフォリオ構築にあたっては、地域・国別配分、業種別配分ともに市場の時価総額構成比を意識した配分を行ない、世界のヘルスケア株市場全体の動きを反映したリターンの獲得を目指します。
- (2) 業種別配分では、医薬品、バイオテクノロジーのオーバーウェイト、一方でヘルスケア機器・用品、ライフサイエンス・ツール／サービスなどのアンダーウェイトを維持する考えです。
- (3) 銘柄選択においては、今後の新薬候補の開発やジェネリック薬（後発薬）の動向を検討しながら、M&A（企業の合併・買収）や薬価改定の動向、海外部門収益への為替の影響などに注意したうえで、バリュエーション（投資価値評価）が割安な銘柄への投資を重視していく方針です。相対的にバリュエーションが高い銘柄が多いバイオテクノロジー株については、引き続き有望な新薬候補を持つ企業を、また、ライフサイエンス・ツール／サービス株については、業績見通しの良好な企業を中心に選別し投資を行なっていく考えです。

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 6 月29日～2017年 6 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 352	% 1.620	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(168)	(0.772)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(168)	(0.772)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(16)	(0.076)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.043	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(9)	(0.043)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.017	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(4)	(0.017)	
(d) そ の 他 費 用	19	0.086	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(18)	(0.081)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	384	1.766	
期中の平均基準価額は、21,722円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年6月29日～2017年6月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 14	千円 22,274	千株 9	千円 17,449
外国	アメリカ	百株 399 (3)	千米ドル 3,498 (ー)	百株 279	千米ドル 2,528
	カナダ	—	千カナダドル —	9	千カナダドル 29
	イギリス	116	千英ポンド 343	191	千英ポンド 521
	スイス	17	千スイスフラン 307	15	千スイスフラン 174
	デンマーク	103	千デンマーククローネ 2,581	37	千デンマーククローネ 1,088
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	17	133	40	308
	フランス	5	46	5	41

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2016年6月29日～2017年6月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,019,802千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,224,372千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.83

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月29日～2017年6月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 567	百万円 1	% 0.2	百万円 451	百万円 5	% 1.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	535千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5千円
(B) / (A)	1.1%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年6月28日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数	株 数	株 数	評 価	額
医薬品 (100.0%)	千株	千株	千株	千円	
アステラス製薬	11.9	7.8	10,717		
中外製薬	2.1	2.8	11,872		
小野薬品工業	2	—	—		
参天製薬	—	10.1	15,352		
合 計	株 数 ・ 金 額	16	20	37,941	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	< 2.7% >	

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	株数	当期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
			株数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	30	12	62	7,053	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	50	47	346	38,887	バイオテックノロジー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	—	6	73	8,211	バイオテックノロジー
AMERISOURCEBERGEN CORP	26	21	205	22,987	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	30	36	631	70,755	バイオテックノロジー
BECTON, DICKINSON	14	13	253	28,410	ヘルスケア機器・用品
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	14	13	116	13,059	バイオテックノロジー
BIOGEN INC	5	4	122	13,680	バイオテックノロジー
BRISTOL MYERS SQUIBB	49	55	307	34,465	医薬品
CIGNA CORP	17	13	217	24,339	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARDINAL HEALTH INC	8	8	63	7,105	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP	34	42	558	62,651	バイオテックノロジー
DANAHER CORP	—	15	126	14,226	ヘルスケア機器・用品
DENTSPLY SIRONA INC	—	22	141	15,886	ヘルスケア機器・用品
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	44	67	437	48,996	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	46	44	310	34,841	バイオテックノロジー
HUMANA INC	3	12	284	31,884	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ILLUMINA INC	8	4	70	7,906	ライフサイエンス・ツール/サービス
JOHNSON & JOHNSON	79	85	1,149	128,787	医薬品
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	8	6	90	10,107	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ELI LILLY & CO.	7	19	157	17,683	医薬品
MERCK & CO INC	54	88	578	64,884	医薬品
PFIZER INC	136	145	492	55,157	医薬品
STRYKER CORP	18	16	223	25,032	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	56	42	135	15,138	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7	11	191	21,415	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	34	33	624	69,994	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	8	—	—	—	バイオテックノロジー
WATERS CORP	—	8	146	16,427	ライフサイエンス・ツール/サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	21	18	230	25,873	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC	16	17	418	46,889	医薬品
MEDTRONIC PLC	28	51	452	50,753	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	857	980	9,221	1,033,496
銘柄数<比率>		28	31	—	<72.7%>
(カナダ)			千カナダドル		
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL	9	—	—	—	医薬品
小計	株数・金額	9	—	—	—
銘柄数<比率>		1	—	—	<—%>
(イギリス)			千英ポンド		
GLAXOSMITHKLINE PLC	149	77	131	18,829	医薬品
ASTRAZENECA PLC	61	64	347	49,897	医薬品
SHIRE PLC	44	37	171	24,630	バイオテックノロジー
小計	株数・金額	255	180	650	93,357
銘柄数<比率>		3	3	—	<6.6%>
(スイス)			千スイスフラン		
NOVARTIS-REG	42	35	296	34,548	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	20	28	720	84,034	医薬品
小計	株数・金額	62	64	1,016	118,582
銘柄数<比率>		2	2	—	<8.3%>

野村世界業種別投資シリーズ（世界ヘルスケア株投資）

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額	評 価 額	
(デンマーク)	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
NOVO NORDISK A/S-B	52	119	千デンマーククローネ	千円	医薬品
小 計	52	119	3,426	58,560	
銘柄数・金 額	1	1	—	<4.1%>	
(ユーロ…ドイツ)	株 数	株 数	千ユーロ	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FRESENIUS SE & CO KGAA	21	—	—	—	
BAYER AG-REG	17	16	202	25,706	医薬品
小 計	39	16	202	25,706	
銘柄数・金 額	2	1	—	<1.8%>	
(ユーロ…フランス)	株 数	株 数	—	—	医薬品
SANOFI	20	21	185	23,612	
小 計	20	21	185	23,612	
銘柄数・金 額	1	1	—	<1.7%>	
ユ ー ロ 計	59	37	388	49,318	
銘柄数・金 額	3	2	—	<3.5%>	
合 計	1,296	1,381	—	1,353,315	
銘柄数・金 額	38	39	—	<95.2%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年6月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,391,257	% 94.2
コール・ローン等、その他	85,846	5.8
投資信託財産総額	1,477,103	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（1,356,083千円）の投資信託財産総額（1,477,103千円）に対する比率は91.8%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.08円、1英ポンド=143.59円、1スイスフラン=116.68円、1デンマーククローネ=17.09円、1ユーロ=127.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,477,103,282
コール・ローン等	84,698,621
株式(評価額)	1,391,257,165
未収配当金	1,147,496
(B) 負債	55,397,355
未払収益分配金	43,296,144
未払解約金	321,571
未払信託報酬	11,756,076
未払利息	115
その他未払費用	23,449
(C) 純資産総額(A－B)	1,421,705,927
元本	601,335,339
次期繰越損益金	820,370,588
(D) 受益権総口数	601,335,339口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,642円

(注) 期首元本額は522,707,584円、期中追加設定元本額は299,876,116円、期中一部解約元本額は221,248,361円、1口当たり純資産額は2,3642円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,998,357円。

○損益の状況（2016年6月29日～2017年6月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	21,759,567
受取配当金	21,699,793
受取利息	19,529
その他収益金	44,296
支払利息	△ 4,051
(B) 有価証券売買損益	227,022,381
売買益	286,688,191
売買損	△ 59,665,810
(C) 信託報酬等	△ 21,545,886
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	227,236,062
(E) 前期繰越損益金	△ 136,863,405
(F) 追加信託差損益金	773,294,075
(配当等相当額)	(273,745,744)
(売買損益相当額)	(499,548,331)
(G) 計(D＋E＋F)	863,666,732
(H) 収益分配金	△ 43,296,144
次期繰越損益金(G＋H)	820,370,588
追加信託差損益金	773,294,075
(配当等相当額)	(273,745,744)
(売買損益相当額)	(499,548,331)
分配準備積立金	54,559,775
繰越損益金	△ 7,483,262

* 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2016年6月29日～2017年6月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年6月29日～ 2017年6月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	19,874,302円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	765,810,813円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	77,981,617円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	863,666,732円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	14,362円
g. 分配金	43,296,144円
h. 分配金(1万口当たり)	720円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	720円
-----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

「野村世界業種別投資シリーズ」(マネープール・ファンドを除く)の お申し込み時の留意点

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日(以下「申込不可日」といいます。)があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2017年6月28日現在)

年 月	日
2017年6月	－
7月	4
8月	28
9月	4
10月	－
11月	－
12月	25、26

※ 2017年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。アーサー・ベル社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。アーサー・ベル社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」